



### Risco de Mercado

#### Patrimônio Líquido

PL Calculado	115.129.576,32
PL Informado	115.037.197,40
PL Calculado a Mercado	115.129.576,32

#### Value At Risk

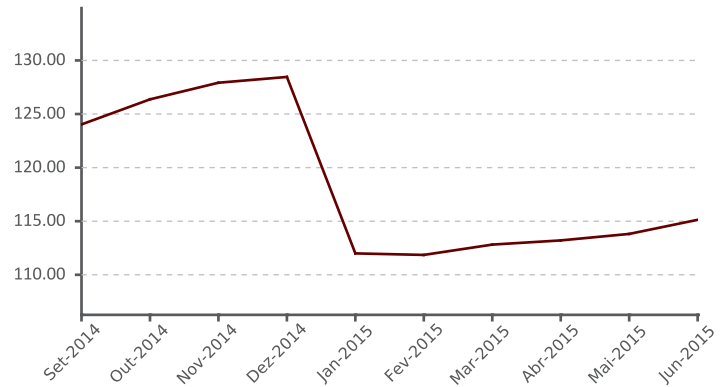
Value-at-Risk	627.203,72
Value-at-Risk (%)	0,5448

#### Parâmetros Para Cálculo Do VaR

Modelo	Non-Parametric
Nível de Confiança	95%
Horizonte de Tempo	21

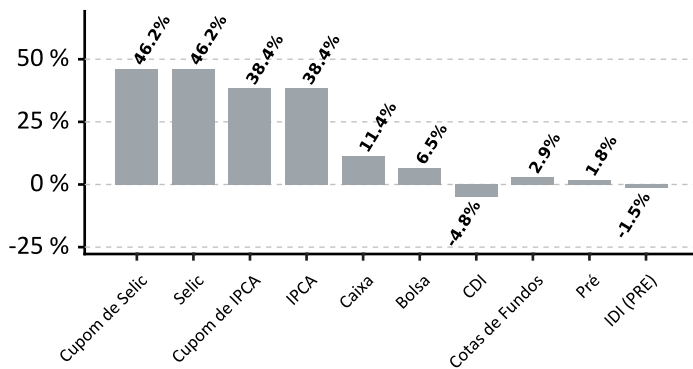
### Evolução do PL

(em milhões)

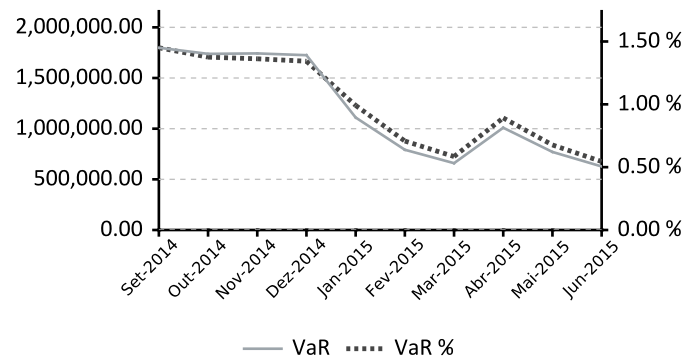


### Distribuição Percentual da Carteira por Fator de Risco

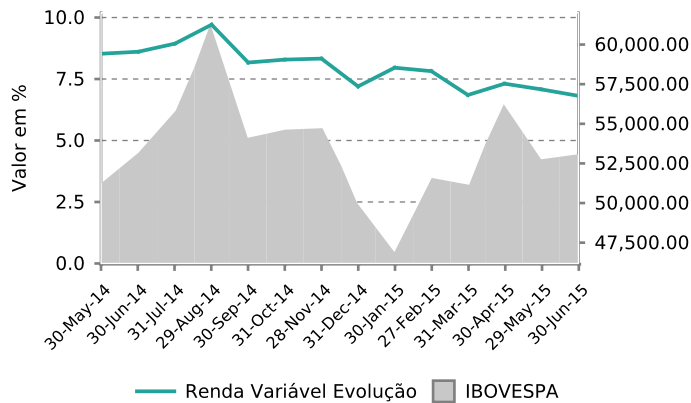
(% sobre PL Calculado)



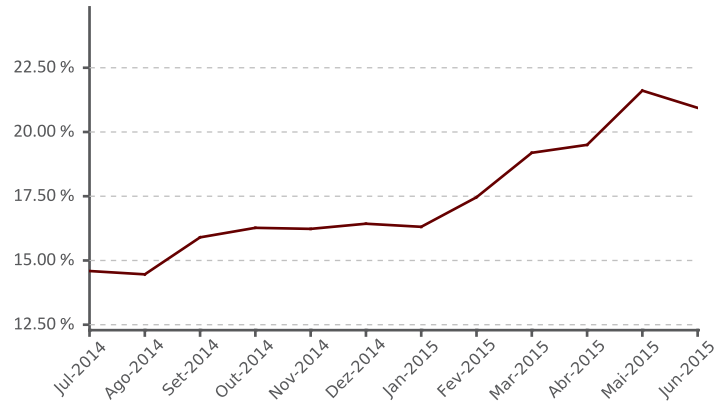
### Evolução do VaR



### Alocação em Renda Variável



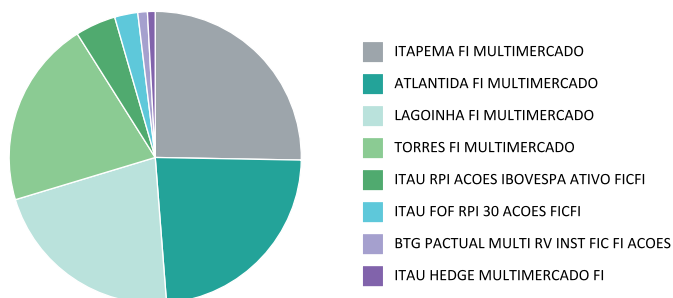
### Evolução de Crédito Privado





### Composição do Plano

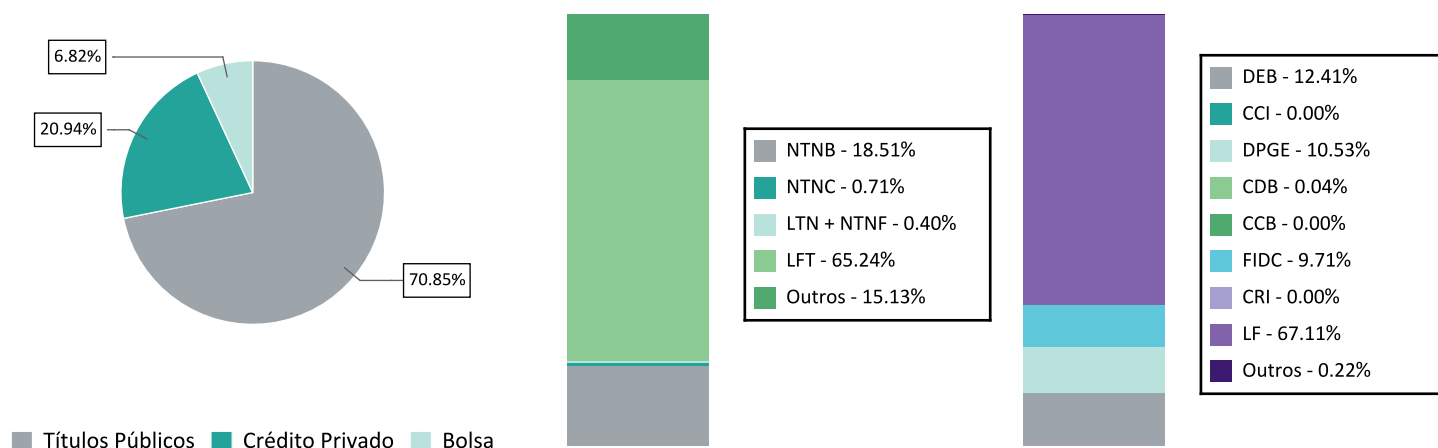
Book	Valor
ITAPEMA FI MULTIMERCADO	29.085.842,34
ATLANTIDA FI MULTIMERCADO	27.007.866,25
LAGOINHA FI MULTIMERCADO	24.820.797,60
TORRES FI MULTIMERCADO	23.820.579,36
ITAU RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	5.152.035,48
ITAU FOF RPI 30 ACOES FICFI	2.946.300,52
BTG PACTUAL MULTI RV INST FIC FI ACOES	1.224.996,67
ITAU HEDGE MULTIMERCADO FI	978.754,70



### Participação por Classe de Ativos

Fatores de Risco	(%)			Dur. Ativa (du)			Dur. Passiva (du)		
	30/06/2015	29/05/2015	30/04/2015	30/06/2015	29/05/2015	30/04/2015	30/06/2015	29/05/2015	30/04/2015
Bolsa	6,49%	7,00%	7,28%	-	-	-	-	-	-
CDI	(4,85)%	(9,61)%	(11,04)%	-	-	-	-	-	-
Caixa	11,36%	19,00%	19,75%	-	-	-	-	-	-
Cotas de Fundos	2,88%	2,88%	2,35%	-	-	-	-	-	-
Cupom de Dólar	0,01%	0,07%	0,02%	440,44	132,97	491,42	0,00	0,00	0,00
Cupom de IGPM	0,50%	0,51%	0,50%	1.227,58	1.249,35	1.269,30	0,00	0,00	0,00
Cupom de IPCA	38,41%	37,85%	37,64%	713,38	740,92	702,31	0,00	0,00	0,00
Cupom de Selic	46,23%	38,00%	39,21%	846,60	723,96	709,90	0,00	0,00	0,00
Dólar	0,01%	0,07%	0,02%	-	-	-	-	-	-
IDI (PRE)	(1,49)%	(0,09)%	(2,46)%	-	-	-	-	-	-
IGPM	0,50%	0,51%	0,50%	-	-	-	-	-	-
IPCA	38,41%	37,85%	37,64%	-	-	-	-	-	-
Pré	1,78%	5,71%	7,98%	224,61	540,33	345,14	99,12	288,20	205,20
Selic	46,23%	38,00%	39,21%	-	-	-	-	-	-

### Alocação em Títulos Públicos e Privados





### Maiores Exposições Consolidado 10+

Contraparte	MtM Info	MtM Info (%)
SECRETARIA TESOURO NACIONAL	69.227.153,22	60,18
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	5.218.205,53	4,54
ITAUSA INVESTS ITAU SA	4.240.111,03	3,69
BCO BRASIL SA	3.090.099,79	2,69
BCO BRADESCO SA	2.472.145,63	2,15
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	1.668.467,87	1,45
BCO INDL COML SA BICBANCO	1.346.528,59	1,17
BCO BMG SA	1.195.116,86	1,04
BCO VOTORANTIM SA	1.185.067,50	1,03
FUNDO INVEST DIREITOS	838.238,14	0,73

### Basiléia Emissores Crédito Privado

Contraparte	Basiléia	MtM Info
BCO BMG SA	26,70	1.195.116,86
BCO BTG PACTUAL SA	17,50	73,35
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	17,50	1.668.467,87
ITAUSA INVESTS ITAU SA	16,90	4.240.111,03
BCO BRADESCO SA	16,50	2.472.145,63
BCO BRASIL SA	16,10	3.090.099,79
BCO VOTORANTIM SA	15,00	1.185.067,50
BCO CITIBANK SA	14,70	50,96
BCO GMAC SA	14,20	138.838,39
BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA	13,60	194.478,31
BCO INDL COML SA BICBANCO	13,60	1.346.528,59
HSBC BANK BRASIL SA BANCO	13,10	5.218.205,53

## Exposições

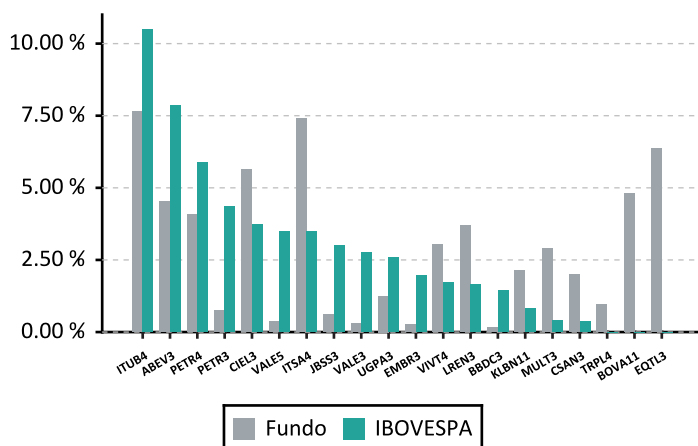
### Exposição Individual (10+) / Total Ações

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença	Rentabilidade
<b>Positivos</b>				
1 EQTL3	6,37%	0,00%	6,37%	4,08%
2 BOVA11	4,79%	0,00%	4,79%	0,21%
3 ITSA4	7,40%	3,48%	3,92%	1,19%
4 MULT3	2,90%	0,41%	2,49%	(3,77)%
5 LREN3	3,68%	1,65%	2,03%	5,75%
6 CIEL3	5,63%	3,73%	1,90%	9,55%
7 CSAN3	2,00%	0,38%	1,62%	(0,04)%
8 VIVT4	3,05%	1,71%	1,34%	(2,88)%
9 KLBN11	2,12%	0,83%	1,29%	0,47%
10 TRPL4	0,96%	0,00%	0,96%	(2,15)%
<b>Total</b>	<b>38,90%</b>	<b>12,19%</b>	<b>26,71%</b>	

#### Negativos

1 PETR3	0,76%	4,35%	(3,59)%	5,89%
2 ABEV3	4,52%	7,84%	(3,32)%	4,37%
3 VALE5	0,38%	3,49%	(3,11)%	(7,04)%
4 ITUB4	7,66%	10,48%	(2,82)%	(0,28)%
5 VALE3	0,30%	2,77%	(2,47)%	(8,78)%
6 JBSS3	0,60%	3,01%	(2,41)%	4,87%
7 PETR4	4,06%	5,89%	(1,83)%	3,08%
8 EMBR3	0,26%	1,96%	(1,70)%	(0,67)%
9 UGPA3	1,25%	2,57%	(1,32)%	(4,28)%
10 BBDC3	0,17%	1,45%	(1,28)%	7,53%
<b>Total</b>	<b>19,96%</b>	<b>43,81%</b>	<b>(23,85)%</b>	

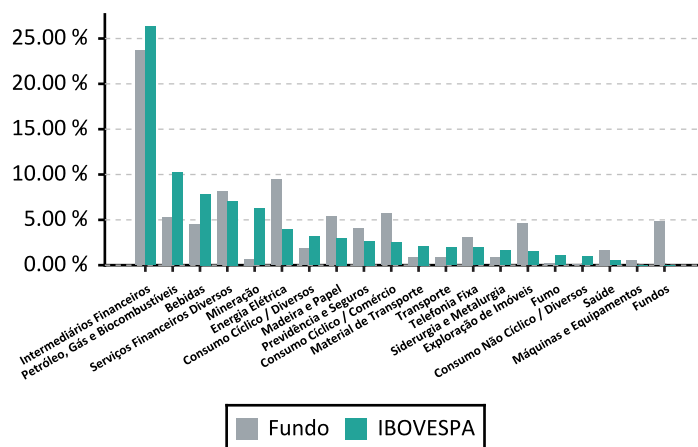




### Exposição Setorial (10+)

#### Deslocamento do Benchmark

ATIVO	FUNDO	IBOVESPA	Diferença
<b>Positivos</b>			
1 Energia Elétrica	9,46%	3,95%	5,51%
2 Fundos	4,79%	0,00%	4,79%
3 Consumo Cíclico / Comércio	5,71%	2,48%	3,23%
4 Exploração de Imóveis	4,62%	1,53%	3,09%
5 Madeira e Papel	5,40%	2,99%	2,41%
6 Previdência e Seguros	4,09%	2,68%	1,41%
7 Saúde	1,69%	0,48%	1,21%
8 Telefonia Fixa	3,09%	1,93%	1,16%
9 Serviços Financeiros Diversos	8,12%	7,08%	1,04%
10 Máquinas e Equipamentos	0,58%	0,00%	0,58%
<b>Total</b>	<b>47,56%</b>	<b>23,12%</b>	<b>24,44%</b>
<b>Negativos</b>			
1 Mineração	0,68%	6,26%	(5,58)%
2 Petróleo, Gás e Biocombustíveis	5,32%	10,24%	(4,92)%
3 Bebidas	4,52%	7,84%	(3,32)%
4 Intermediários Financeiros	23,71%	26,34%	(2,63)%
5 Consumo Cíclico / Diversos	1,82%	3,19%	(1,38)%
6 Material de Transporte	0,90%	2,10%	(1,20)%
7 Transporte	0,90%	1,93%	(1,03)%
8 Fumo	0,18%	1,06%	(0,87)%
9 Consumo Não Cíclico / Diversos	0,11%	0,97%	(0,86)%
10 Siderurgia e Metalurgia	0,82%	1,65%	(0,83)%
<b>Total</b>	<b>38,96%</b>	<b>61,58%</b>	<b>(22,62)%</b>





### Aquisições durante o Mês

#### Títulos Públicos

Produto	Inf.	Tx. Média	Tx. ANBIMA	Vencimento	Fundo de Origem
NTNB	43.563,56	5,95	6,09	15/05/2055	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	675.892,89	5,93	6,06	15/08/2050	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	433.642,41	5,94	6,12	15/05/2045	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	219.375,32	5,94	6,13	15/08/2040	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	222.577,84	6,00	6,17	15/05/2035	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	169.360,25	5,96	6,15	15/08/2030	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	262.915,69	6,17	6,36	15/08/2024	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	204.790,83	6,26	6,49	15/05/2023	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	472.178,31	6,25	6,44	15/08/2022	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	303.972,83	6,45	6,61	15/08/2020	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 + FI
NTNB	217.127,36	6,61	6,73	15/05/2019	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	26.449,10	6,56	6,70	15/08/2018	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	24.805,61	6,42	6,68	15/05/2017	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
NTNB	332.636,25	6,16	7,21	15/08/2016	SUL AMERICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
NTNB	5.042,37	6,16	7,21	15/08/2016	ITAU RENDA FIXA VERTICE INFLATION 5 FI
LTN	39.793,35	14,36	14,29	01/07/2016	JGP INSTITUCIONAL FIA
LTN	21.310,85	14,24	14,33	01/04/2016	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES
LTN	10.472,44	13,70	13,69	01/07/2015	JGP EXPLORER INSTITUCIONAL FI EM ACOES

### Alterações de Ratings

#### Títulos Privados

Produto	Contraparte	Agência	Rating Anterior	Rating Atual	Emissor/Emissão	Fundo de Origem
LF CDI - BCGM	BCO GMAC SA	FR	AA-(bra)	AA+(bra)	Emissão	ATLANTIDA FI MULTIMERCADO